Prospekt med vedtekter – Odin Micro Cap

15.06.2026

Oversatt fra svensk

Innledning
Det alternative investeringsfondets navn er Odin Micro Cap («**fondet**»). Fondet er et spesialfond i henhold til loven (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond («**LAIF»**).

Fondets midler eies av andelseierne i fellesskap. Hver fondsandel i de respektive andelsklassene innebærer lik rett til eiendelene som inngår i fondet. Fondet kan ikke erverve rettigheter eller påta seg forpliktelser. Forvalteren (som angis nedenfor) representerer andelseierne i alle spørsmål som gjelder fondet, tar beslutninger om de eiendelene som inngår i fondet, og utøver de rettighetene som utgår fra eiendelene. Fondet er åpent for allmennheten.

Fondstype
Fondet er et spesialfond, og fondets midler skal plasseres i små selskaper i Norden, men med hovedvekt på Sverige. Selskapenes aksjer skal være godkjent for handel på en handelsplass innenfor EØS. Fondets mål er på lang sikt å oppnå en høyest mulig avkastning sammenlignet med fondets referanseindeks, Carnegie Micro Cap Return Sweden Index.

Andelsklasser
Fondet består av følgende andelsklasser:

- Andelsklasse A, består av andeler som tegnes og innløses i svenske kroner og med en minimumsgrense for innskudd (A SEK).
- Andelsklasse B, består av andeler som tegnes og innløses i norske kroner og med en minimumsgrense for innskudd (A NOK).
- Andelsklasse C, består av andeler som tegnes og innløses i svenske og med en minimumsgrense for innskudd (B SEK).
- Andelsklasse D, består av andeler som tegnes og innløses i norske kroner og med en minimumsgrense for innskudd (B NOK).

Fondet har andelsklasser, noe som innebærer at verdien på en fondsandel i en andelsklasse vil avvike fra verdien av en fondsandel i en annen andelsklasse. Andelsklassene avviker fra hverandre med hensyn til minimumsinnskudd, valuta og forvaltningshonorar.

Utbytte
Fondets andelsklasser er ikke utdelende.

Risikoprofil
Å kjøpe andeler i et fond er alltid forbundet med risiko. Med risiko menes i investeringssammenheng usikker avkastning. Aksjer er generelt sett forbundet med høyere risiko enn obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter. Risiko og mulighet for høyere avkastning er vanligvis koblet til hverandre, og investoren må ta noe risiko for å kunne oppnå høyere avkastning.

Fondets målsetting er å ha et velbalansert risikonivå i alle situasjoner. Sparing i aksjer medfører risiko for store kurssvingninger (markedsrisiko). Ettersom deler av fondets eiendeler kan plasseres utenfor Sverige, påvirkes fondets avkastning av endrede valutakurser (valutarisiko). Fondet kan ikke handle med derivatinstrumenter.

Forvalterens investeringsfilosofi er indeksuavhengig, og fondet investerer i aksjer etter en fundamental analyse. Fondet vil derfor ha relativ risiko i forhold til fondets referanseindeks. Det er forvalterens oppfatning at den største tapsrisikoen følger som et resultat av feilvurdering i den selskapsspesifikke investeringsanalysen.

Aksjer i småselskaper har generelt lavere likviditet enn store selskaper, noe som øker risikoen for at et verdipapir ikke kan omsettes uten økte kostnader eller en prisreduksjon. Fondet skal ha en diversifisert portefølje for å kunne håndtere denne likviditetsrisikoen.

Fondsverdien bestemmes av verdiendringene av fondets eiendeler. Det innebærer at fondet både kan øke og minske i verdi, og en investor kan ikke være sikker på å få tilbake hele det investerte beløpet.

Fondets aktivitetsgrad
Fondet er et aktivt forvaltet aksjefond som fokuserer på plasseringer i små selskaper basert i Norden, med hovedvekt på Sverige. Fondet investerer bare i selskaper som oppfyller fondets kriterier, for eksempel når det gjelder plasseringsinnretning og bærekraftskriterier.

Fondets investeringer velges etter fondsforvalternes egne vurderinger. Fondet har som overordnet finansiell målsetting å oppnå høyest mulig verdivekst og en god risikospredning. Forvaltningen av fondet kan sammenlignes med fondets referanseindeks, som er Carnegie Micro Cap Return Sweden Index. Indeksen er relevant fordi den gjenspeiler fondets plasseringsinnretning, for eksempel når det gjelder selskapenes størrelse, aktivaklasse og marked.

Aktiv risiko beregnes på grunnlag av en 24-måneders historikk. Fondet har ikke en lang nok historikk til at den aktive risikoen kan rapporteres.

Fondets risikovurderingsmetode
Fondets midler kan ikke plasseres i derivatinstrumenter, og noen risikovurderingsmetode brukes derfor ikke av forvalteren.

Fondsforvalter
Fondet forvaltes av Odin Forvaltning AS – et foretak i SpareBank 1 - alliansen, org. nr. NO 957486657 («**forvalteren**»). Odin Forvaltning AS har etablert en filial i Sverige, Odin Fonder.

Målgruppe
Fondets målgruppe er hovedsakelig institusjonelle investorer i det svenske markedet. Fondet markedsføres selektivt til utvalgte kunder i forvalterens egne distribusjonskanaler, og er ikke tilgjengelig via andre distribusjonskanaler. Fondet er imidlertid også tilgjengelig for andre investorer som oppfyller kravene til kunnskap og erfaring om fondet og minimumsinnskudd ved investering i fondet.

Investeringsmandat
Fondets midler kan plasseres i overførbare verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, fondsandeler og på konto hos kredittinstitusjoner. Fondet kan plassere maksimalt 50 prosent av fondets midler på konto i kredittinstitusjoner.

Fondet kan plassere maksimalt 10 prosent av fondets midler i fondsandeler.

Fondets midler skal plasseres i små selskaper i Norden, men med hovedvekt på Sverige, og som har aksjer notert for handel på en handelsplass i EØS. Med små selskaper i Norden menes selskaper som har registrert kontor, opphav eller hovedkontor i et land i Norden, og som på fondets kjøpstidspunkt har en markedsverdi på maksimalt 0,1 prosent av den totale markedsverdien for samtlige aksjer notert på Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbørsen).

Utvalget av aksjer og fordelinger mellom ulike bransjer og regioner er for øvrig ikke forutbestemt, noe som innebærer at fondets eiendeler fra tid til annen for eksempel kan være konsentrert om et fåtall bransjer. Fondets eiendeler skal plasseres i henhold til loven (2004: 46) om verdipapirfond («**LVF**») og fondsbestemmelsene. Fondet skal til enhver tid anvende prinsippet om risikospredning.

Særskilt investeringsmandat
Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter i samsvar med kapittel 5. § 5 LVF
Fondets midler kan plasseres i omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter i samsvar med kapittel 5 § 5 LVF.

Derivater
Fondets midler kan ikke plasseres i derivatinstrumenter.

Verdipapirlån
Utlån av finansielle instrumenter (verdipapirlån) kan gjøres fra fondet. Verdipapirlån kan ikke utstedes i større omfang enn det som tilsvarer maksimalt 20 prosent av fondets eiendeler.

Finansiell giring
Forvalteren bruker ikke finansiell giring i forvaltningen av fondet.

Rapportering av risiko- og likviditetsstyring
Informasjon om andelen ikke-likvide eiendeler i fondet, endringer i fondets likviditetsstyring, samt fondets gjeldende risikoprofil og anvendte risikostyringssystemer, vil bli gitt i årsberetningen og halvårsrapporten for fondet.

Informasjon om bærekraft
Det tas hensyn til bærekraftsaspekter i forvaltningen av fondet, se nærmere i **bilag 1.**

Historisk utvikling
Fondet er nyetablert, og det finnes for tiden ingen historikk å vise til.

Års- og halvårsrapport
Forvalteren skal avgi halvårsrapport for regnskapsårets seks første måneder innen to måneder etter utgangen av halvåret, samt en årsrapport for fondet innen fire måneder etter regnskapsårets slutt. Regnskapene skal sendes kostnadsfritt til andelseiere som ber om det, og skal finnes tilgjengelig hos forvalteren og depotmottakeren.

Verdifastsettelse
Verdifastsettelse av fondets eiendeler
Fondets verdi beregnes gjennom summen av fondets eiendeler fratrukket gjeld.

Fondets eiendeler består av:

- Finansielle instrumenter
- Likvide midler
- Påløpte renter
- Utbytter fondet mottar
- Uoppgjorte salg
- Andre eiendeler og fordringer knyttet til fondet

Fondets gjeld består av:

- Forvaltningshonorar
- Kostnader til depotmottaker
- Uoppgjorte kjøp
- Skatt
- Annen gjeld knyttet til fondet

Finansielle instrumenter som inngår i fondet, fastsettes til markedsverdi. Ved verdifastsettelsen benyttes ulike verdifastsettelsesmetoder avhengig av hvilket finansielt instrument det gjelder, og på hvilket marked instrumentet handles.

Generelt gjelder det at noterte og unoterte eiendeler, som eiendeler i henhold til kapittel 5 § 5 i LVF, skal fastsettes til den verdien som forvalteren på et objektivt grunnlag kan fastsette.

Dette kan skje gjennom å motta markedspriser fra ikke-godkjente regulerte markeder, såkalt *market maker,* alternativt likestille eiendelen med en annen eiendel eller indeks med justering for forskjeller i for eksempel risiko. Hvis teknikken for verdifastsettelsen ikke går an å bruke eller blir åpenbart misvisende, skal forvalteren bruke en verdifastsettelsesmetode som følger markedspraksis.

For fondsandeler benyttes siste rapporterte andelsverdi. For å fastsette verdien på omsettelige verdipapirer benyttes vanligvis siste kjøpsverdi. Hvis nevnte verdifastsettelsesmetode blir misvisende i forhold til forvalterens skjønn, fastsettes verdien på annet objektivt grunnlag. Med objektivt grunnlag menes da bruken av en allment akseptert verdifastsettelsesmodell (f.eks. Black & Scholes) eller en vurdering gitt av tredjeparter.

Verdifastsettelse av fondsandeler
Verdien av en fondsandel er den respektive andelsklassens andel av fondets verdi delt på antallet andeler for hver andelsklasse. Ved beregning av fondsandelsverdien avrundes det til fire desimaler (avrunding opp hvis den femte desimalen er fem eller større, ellers nedover).

Verdien av en fondsandel skal beregnes hver bankdag. Verdsettelsen skjer under hensyntaken til de vilkår som gjelder for den aktuelle andelsklassen, og verdien av en fondsandel i én andelsklasse kan derfor være forskjellig fra verdien av en fondsandel i en annen andelsklasse.

Med «bankdag» menes en dag i Sverige eller i Norge som ikke er søndag eller offentlig fridag eller som er likestilt med offentlig fridag (slike likestilte dager er for tiden lørdag, midtsommeraften, julaften og nyttårsaften).

Forvalteren har mulighet til midlertidig å utsette tidspunkt for beregning og offentliggjøring av andelsverdien.

Kostnader
Forvaltningshonorar (fast honorar)

Maksimalt forvaltningshonorar:

- Andelsklasse A og B: inntil 1,0 prosent per år
- Andelsklasse C og D: inntil 1,85 prosent per år

Gjeldende forvaltningshonorar:

- Andelsklasse A og B: 1,0 prosent per år
- Andelsklasse C og D: 1,85 prosent per år

Forvaltningshonoraret betales månedlig på etterskudd og beregnes daglig med 1/365-del. Forvaltningshonoraret dekker forvaltningen av fondet samt kostnader for depot, tilsyn og revisjon.

Prestasjonsbasert honorar (variabelt honorar)
I tillegg til det faste forvaltningshonoraret betales det for andelsklasse A og B et prestasjonsbasert honorar til forvalteren på maksimalt 15 prosent av andelsklassens andel av totalavkastningen som overstiger en avkastningsterskel lik fondets referanseindeks, Carnegie Micro Cap Return Sweden Index. Dersom andelsklassens utvikling er negativ, men likevel overstiger avkastningsterskelen, kan det kreves et prestasjonsbasert honorar. Det prestasjonsbaserte honoraret betales etterskuddsvis årlig og beregnes daglig. Dersom en andelsklasse på en gitt dag oppnår en totalavkastning som lavere enn avkastningsterskelen, og andelsklassen på en senere dag oppnår en totalavkastning som overstiger avkastningsterskelen, skal det ikke belastes prestasjonsbasert honorar før det er kompensert for underavkastningen fra tidligere perioder. Dermed brukes det såkalte «*high water mark*»-systemet ved belastning av honoraret.

Det prestasjonsbaserte honoraret beregnes iht. en kollektiv modell. Dette innebærer at alle andelseiere betaler like mye per fondsandel i et eventuelt prestasjonsbasert honorar for en gitt dag, og at alle andelseieres eventuelle underavkastning må kompenseres før en enkelt andelseier må betale honorar. Det utbetales imidlertid ingen kompensasjon for eventuell underavkastning til andelseiere som selger andelene sine. Retten til kompensasjon gjelder bare for andelseierne som forblir i andelsklassen og tas fra den eventuelle overavkastningen som oppstår i fremtiden. Underavkastningen som skal kompenseres av fremtidig overavkastning før prestasjonsbasert honorar ilegges, endres med utviklingen før avkastningsterskelen.

Et regneeksempel som viser effekten av gebyrmodellen fremgår av **bilag 2.**

Swing pricing (justert salgs- og innløsningspris)
Når en investor tegner eller innløser andeler i et fond, kan det hende at forvalteren må kjøpe eller selge eiendeler i fondet (underliggende eiendeler) for å imøtekomme investorenes anmodning. Ved handel med underliggende eiendeler oppstår det kostnader for fondet. Disse kostnadene kan for eksempel bestå av transaksjonskostnader og skatter, eller kan være forårsaket av forskjellen mellom kjøps- og salgskurs (*spread*) eller endring i prisen på eiendelene (samlet kalt transaksjonskostnader). Kostnadene reduserer fondets eiendeler eller medfører med andre ord en utvanning av verdien til fondet og fondsandelene. Ved betydelige nettoflyter inn eller ut av fondet, kan kostnadene bli større.

Vanligvis beregnes salgs- og innløsningsprisen for fondsandelene på en gitt dag, uten å ta hensyn til fremtidige transaksjonskostnader som kan oppstå for fondet som følge av kjøp eller salg av underliggende eiendeler. Dette innebærer at kostnadene i større grad ikke bæres av andelseierne som har forårsaket dem ved å tegne eller innløse andeler, men av eksisterende eller gjenværende andelseiere som dermed på sikt risikerer å bli påvirket av utvanning av fondsandelsverdien.

For å omfordele kostnadene til andelseierne som forårsaker nettoflyter, benytter forvalteren likviditets-verktøyet *swing pricing*, eller justert salgs- og innløsningspris. Justert salgs- og innløsningspris er en metode for prising av fondsandeler. Den innebærer at salgs- og innløsningsprisen for fondsandelene justeres med hensyn til transaksjonskostnadene som oppstår som følge av andelseiers tegning og innløsning i fondet.

Justert salgs- og innløsningspris brukes hver tegningsdag respektive innløsningsdag når nettoflytene i fondet passerer en forhåndsbestemt grenseverdi. Nivået på grenseverdien fastsettes ut fra en vurdering av når det kan forventes at fondet må selge eller kjøpe eiendeler for å møte nettoflyten uten å gjøre en vesentlig endring i fondets sammensetning eller til det lavere nivået som forvalteren vurderer er begrunnet av hensyn til fond andelseiernes interesse gitt transaksjonskostnadene. På tegningsdager respektive innløsningsdager når nettoflyten ikke overstiger grenseverdien, justeres ikke fondsandelsprisen. Ved mindre nettoflyter trenger ikke forvalteren nødvendigvis å foreta kjøps- eller salgstransaksjoner, men kan styre flyten ved å gjøre mindre økninger eller reduksjoner i fondets kontantnivå. Dessuten har transaksjonskostnader under normale markedsforhold generelt ikke betydning for mindre transaksjonsvolumer.

Ved markedsuro kan imidlertid transaksjonskostnadene være betydelige selv for mindre transaksjoner. Forvalteren kan derfor fastsette et lavere nivå på grenseverdien når det er begrunnet med hensyn til fond andelseiernes interesser. Grenseverdien gjennomgås regelmessig av forvalteren.

Størrelsen på endringen i salgs- og innløsningsprisen kalles swing-faktoren. Swing-faktoren bestemmes av forvalteren og kan variere over tid. Ved bestemmelse av swing-faktoren tas det hensyn til historiske transaksjonskostnader og annen relevant informasjon, for eksempel aktuelle spreader for kjøp og salg, og den evalueres fortløpende av forvalteren. Swing-faktoren er positiv ved netto inngang som overstiger grenseverdien og negativ ved netto utgang som overstiger grenseverdien. Alle investorer som kjøper eller innløser andeler i fondet på en dag når nettoflyten overstiger grenseverdien, kan handle til fondsandelsprisen som er fastsatt etter justering. Det er altså ikke størrelsen på den enkelte investors transaksjon som er avgjørende, men om transaksjonen er en del av en samlet nettoflyt som overstiger grenseverdien.

Swing pricing innebærer ikke at fondet belastes med ekstra kostnader, men at det er hver andelseier som er med og forårsaker en nettoflyt over terskelnivået som bærer kostnaden gjennom opp- eller nedjusteringen av fondsandelsprisen som finner sted.

For fondet brukes en swing-faktor som ikke kan overstige 1 prosent. Nedenfor følger et regneeksempel som gir en nærmere illustrasjon av effekten i fire ulike scenarioer.

Tegnings-/innløsningsbeløp (SEK	Scenario 1: Netto inngang SEK 25 millioner	Scenario 2: Netto inngang SEK 15 millioner	Scenario 3: Netto utgang SEK 25 millioner	Scenario 4: Netto utgang SEK 15 millioner
Andelseier A: Tegner 1000 fondsandeler	SEK 101 000	SEK 100 000	SEK 99 000	SEK 100 000
Andelseier B: Løser inn 1000 fondsandeler	SEK 101 000	SEK 100 000	SEK 99 000	SEK 100 000

Grenseverdi: SEK 20 millioner

Fondandelsverdi: SEK 100

Swing-faktor: 1 prosent

Andelseier A: Tegner 1000 fondsandeler

Andelseier B: Løser inn 1000 fondsandeler

Andre kostnader
Transaksjonskostnader, for eksempler meglerprovisjon, kostnader ved kortsiktige lån som tas opp av fondet, skatter, leveringskostnader og andre kostnader i forbindelse med fondets eiendeler og kjøp og salg av disse, skal belastes fondet.

Tegning og innløsning av fondsandeler

Tegning og innløsning
Tegning (andelseiers tegning) kan finne stedhver bankdag («tegningsdagen»).

Andelseieren skal underrette forvalteren eller den forvalteren utpeker, om at tegning skal utføres og med hvilket beløp.

Innløsning (andelseierens innløsning) kan skje per den 25. dagen i hver kalendermåned (”innløsningsdagen”). Dersom den 25. dagen er en dag i Sverige eller i Norge som er søndag eller offentlig helligdag, eller som er sidestilt med offentlig helligdag (slike sidestilte dager er for øyeblikket lørdag, midtsommeraften, julaften samt nyttårsaften), skal innløsning skje nærmeste påfølgende bankdag.

Tegning og innløsning av fondsandeler kan utføres gjennom forvalteren.

Minimumsbeløp for innskudd i fondet:

- Andelsklasse A (A SEK): 5 000 000 svenske kroner
- Andelsklasse B (A NOK): 5 000 000 norske kroner
- Andelsklasse C (B SEK): 100 000 svenske kroner eller 5 000 svenske kroner for månedlig sparing
- Andelsklasse D (B NOK): 100 000 norske kroner eller 5 000 norske kroner for månedlig sparing

Melding om tegning og innløsning kan ikke gjøres betinget eller trekkes tilbake hvis ikke forvalteren eller den forvalteren utpeker, tillater det.

Fondsandeler kan innløses hvis det finnes tilgjengelige midler i fondet. Hvis det ikke er tilfellet, skal midler skaffes tilveie gjennom salg av finansielle instrumenter, og innløsning skal skje så snart som mulig. Hvis midlene for innløsing skaffes tilveie gjennom salg av finansielle instrumenter, skal slikt salg skje, og innløsning iverksettes, så snart som mulig.

Hvis et salg er til vesentlig ulempe for de andre andelseierne, kan forvalteren etter varsel til Finansinspektionen avvente salget av finansielle instrumenter.

Tidspunkt for tegning og innløsning

Tegning av fondsandeler utføres på tegningsdagen, og innløsning av fondsandeler utføres på innløsningsdagen.

Tegningstidspunktet inntreffer den tegningsdagen som forvalteren eller den forvalteren utpeker har mottatt en komplett melding om tegning og tegningsbeløpet har blitt overført til fondets konto. Melding om tegning skal gis på et særskilt skjema som fås fra forvalteren eller den forvalter utpeker, eller på en annen måte som forvalteren til enhver tid angir. Fondets basisvaluta er svenske kroner.

Søknad om tegning skal være forvalteren i hende, eller den forvalteren utpeker, senest klokken 12.00 lokal tid (CEST) på tegningsdagen. Skulle forespørselen komme forvalteren i hende, eller den forvalteren utpeker, etter klokken 12.00 lokal tid (CEST) på tegningsdagen, skal forvalteren utføre forespørselen den påfølgende tegningsdagen.

Tegningsbeløpet betales via bankkonto. Betalingsinstruksjoner fremgår av fondets meldingsskjema.

Varsel om tegning av fondsandeler kan ikke være betinget eller tilbakekalles. Andeler kan tegnes i svenske kroner eller norske kroner (avhengig av andelsklassen).

Melding om innløsning må være mottatt av forvalteren eller den forvalter utpeker senest første bankdag i måneden som tegningsdagen gjelder. Utbetaling for innløste andeler blir gjort til angitt bankkonto, som regel to bankdager etter innløsningsdagen. Utbetalinger for innløste andeler skjer i samme valuta som andelene ble tegnet i.

Tegnings- og innløsningskurs

Tegningskurs er andelsverdien for andelsklassen beregnet på tegningsdagen. Tegnings- og innløsningskursen er ikke kjent når melding om tegning eller innløsning gis til forvalteren. Antallet fondsandeler som det tegnede beløpet resulterte i, eller henholdsvis midlene som innløsningen av fondsandelene resulterte i, meddeles andelseieren når andelenes verdi fastsettes.

Forvalteren har mulighet til midlertidig å utsette fastsettelsen av tegnings- og innløsningskursen.

Stengning for salg

Forvalteren kan i henhold til fondsbestemmelsene stenge fondet for nytegning dersom fondets verdi etter forvalterens vurdering overstiger et optimalt nivå. Alternativt kan forvalteren angi at nettotegning (tegning minus innløsning) samlet sett kan skje med et visst maksimumsbeløp dersom et for høyt samlet tegningsbeløp, etter forvalterens vurdering, vil kunne være til vesentlig ulempe for andelseiernes interesser. Vurderingen av fondets henholdsvis optimale forvaltningsvolum og størrelsen på beløpet som er tilgjengelig for nettotegning, vil være basert på fondets forvaltningsmål og forvalterens oppfatning av fondets muligheter til å nå disse målene.

Foreløpig vurderer forvalteren at fondet kan måtte stenges for nytegning når fondets verdi utgjør rundt to og en halv milliard svenske kroner. Forvalter vil fortløpende vurdere fondets kapasitet og kan revidere denne vurderingen.

Annet
Andelsverdien offentliggjøres daglig på www.Odinfond.no og kan også offentliggjøres via andre medier.

Ekstraordinære omstendigheter
Hvis det har inntruffet ekstraordinære omstendigheter som innebærer at verdifastsettelsen av fondets eiendeler ikke kan gjøres på en måte som sikrer likebehandling av andelseierne, kan forvalteren etter melding til Finansinspektionen, utsette handelen og fastsettelsen av tegnings- og innløsningskurs til handelen gjenopptas.

Tillatte investorer
Fondet retter seg mot allmennheten og andeler i fondet kan tegnes av svenske og utenlandske investorer. Det faktum at fondet retter seg mot allmennheten, innebærer ikke at det retter seg mot investorer som har tegnet andeler i fondet eller deltatt på annen måte i fondet i strid med bestemmelser i svensk eller utenlandsk lov eller forskrift.

Fondet retter seg heller ikke mot investorer som tegner eller har andeler i fondet som innebærer at fondet eller forvalteren blir forpliktet til å foreta registreringstiltak eller andre tiltak som fondet eller forvalteren ellers ikke ville vært forpliktet til å foreta.

Forvalteren har rett til å nekte tegning fra slike investorer som nevnt ovenfor i dette avsnittet.

Andelseiere er i tillegg pålagt å underrette forvalteren om eventuelle endringer av nasjonal tilhørighet.

Forvalteren har rett til å innløse andelseierens andeler i fondet – selv om andelseieren motsetter seg dette – hvis det skulle vise seg at andelseieren har tegnet andeler i fondet i strid med bestemmelser i svensk eller utenlandsk lov eller forskrift, eller at forvalteren på grunn av andelseierens tegning eller

beholdning i fondet blir forpliktet til å treffe registreringstiltak eller andre tiltak for fondet eller forvalteren, som fondet eller forvalteren ikke ville vært forpliktet til å foreta hvis ikke andelseieren eide andeler i fondet.

Avvikling av fondet eller overdragelse av fondsvirksomheten
Hvis forvalteren bestemmer at fondet skal avvikles eller at fondets forvaltning, etter godkjenning fra Finansinspektionen, skal overføres til et annet fondsforvaltningsselskap, kommer samtlige andelseiere til å bli informert skriftlig om dette. Informasjonen kommer også til å finnes hos forvalteren og depotmottakeren.

Forvaltningen av fondet skal umiddelbart tas over av depotmottaker hvis Finansinspektionen tilbakekaller forvalterens tillatelser eller forvalteren er under avvikling eller har gått konkurs.

Endring av vedtekter
Endringer av fondets vedtekter kan bare skje gjennom beslutning i forvaltningsselskapets styre og skal godkjennes av Finansinspektionen. Når endring er godkjent, skal vedtaket finnes tilgjengelig hos forvalteren og depotmottaker samt kunngjøres på de måter Finansinspektionen fastsetter.

Pantsettelse og overdragelse av fondsandeler
Pantsettelse av fondsandeler skal skriftlig meldes til forvalteren eller den forvalteren utpeker.

Meldingen skal opplyse om:

- hvem som er andelseier og panthaver
- hvilke andeler som er omfattet av pantsettelsen og
- eventuelle begrensninger av pantsettelsens omfang

Andelseiere skal varsles skriftlig om at forvalteren har gjort en merknad om pantsettelsen i andelseierregisteret.

Pantsettelsen opphører når panthaveren skriftlig har underrettet forvalteren om at pantsettelsen skal slettes og forvalteren har tatt bort merknaden om pantsettelse i andelseierregisteret.

Overdragelse av fondsandeler krever at forvalteren samtykker til overdragelsen. Ønske om overdragelse av fondsandeler skal skriftlig meldes til forvalteren eller den forvalteren utpeker.

Melding om overdragelse av fondsandeler skal undertegnes av andelseieren og skal angi:

- hvem som er andelseier, og hvem andelene skal overdras til
- andelseierens personnummer/organisasjonsnummer
- adresse
- telefonnummer
- verdipapirkonto, alternativt depotbank og depotnummer
- bankkonto og
- formålet med overdragelsen

Skattespørsmål i Sverige

Generell informasjon

Nedenfor følger en generell og kort beskrivelse av hvilke regler som gjelder for beskatning av verdipapirfond og andelseiere som er skattemessig bosatt i Sverige. Beskrivelsen er ikke ment å være uttømmende, og dekker ikke situasjoner der eierandeler i fondet for eksempel er knyttet til kapitalforsikring, individuell pensjonssparing (IPS), premiepensjon. Beskatningen av hver enkelt andelseier avhenger av vedkommendes individuelle situasjon. Den enkelte andelseier bør rådføre seg med uavhengige skatterådgivere om de skattemessige konsekvensene som kan oppstå i det enkelte tilfellet.

Ytterligere informasjon om skatteregler finnes på forvalteren hjemmeside (www.Odinfonder.se) samt Skatteverkets nettsider.

Beskatning av fondet

Svenske verdipapirfond er ikke skattepliktige for inntekt av eiendeler som inngår i fondet. Beskatningen skjer i stedet hos andelseierne i fondet.

Beskatning av andelseiere

For fysiske personer som er fullt skattepliktige i Sverige, beskattes gevinst ved avhending av salgbare fondsandeler i inntektskategorien kapital med 30 prosent. Videre skal en årlig sjablongmessig inntekt inngå i inntektskategorien kapital.

Den årlige sjablongmessige inntekten beløper seg til 0,4 prosent av verdien på fondsandelene ved starten av kalenderåret (1. januar). Den sjablongmessige inntekten beskattes i inntektstypen kapital med 30 prosent. Ovennevnte gjelder ikke for fondsandeler som står på en investeringssparekonto, hvor det i stedet er en årlig sjablongmessig beskatning basert på verdien av eiendelene på investeringssparekontoen.

For aksjeselskaper som er fullt skattepliktige i Sverige, skattlegges all inntekt, inkludert skattepliktig gevinst ved salg (f.eks. salg og innløsning) av børsnoterte fondsandeler, i inntektsklassen næringsvirksomhet med 20,6 prosent. Videre vil en årlig sjablonginntekt bli inkludert. Den årlige sjablonginntekten utgjør 0,4 prosent av verdien av fondsandelene ved inngangen til kalenderåret (1. januar) og skattlegges i inntektsklassen næringsvirksomhet med 20,6 prosent.

Andelseiere som er skattepliktige utenfor Sverige

En andelseier som er skattepliktig i et annet land enn Sverige, bør undersøke hvilke skatteregler som gjelder i det landet.

Ytterligere informasjon om skattemessige spørsmål for norske andelseiere finnes på forvalterens norske nettsider (www.Odinfond.no) og Skatteetatens nettsider.

Ansvarsbegrensning

Forvalteren

Forvalteren er ikke ansvarlig for skade som skyldes svenske eller utenlandske lovbestemmelser, svenske eller utenlandske statlige tiltak, krigshendelser, streik, blokade, boikott, lockout eller en annen lignende omstendighet. Forbeholdet når det gjelder streik, blokade, boikott og lockout, gjelder selv om forvalteren er utsatt for eller vedtar slike konflikttiltak. Skade som oppstår i andre tilfeller, skal ikke erstattes av forvalteren hvis forvalteren har vist normal aktsomhet. Forvalteren er ikke i noe tilfelle ansvarlig for indirekte skade, hvis ikke den indirekte skaden skyldes grov uaktsomhet fra forvalteren selv. Forvalteren bærer ikke ansvaret for skade som skyldes at andelseiere eller andre bryter lov, forordning, forskrift eller fondets vedtekter.

Andelseierne gjøres oppmerksom på at det er andelseierne selv som bærer ansvar for at dokumenter som er gitt forvalteren, er riktige og behørig underskrevet, og for at forvalteren underrettes om endringer i oppgitte opplysninger.

Forvalteren er ikke ansvarlig for skade som skyldes, svensk eller utenlandsk, regulert marked eller en annen markedsplass, depotbank, sentral oppbevaringsinstitusjon for verdipapirer, clearingorganisasjon eller andre som tilbyr tilsvarende tjenester og heller ikke oppdragsgivere som forvalteren med tilbørlig aktsomhet har ansatt, eller som er utpekt av forvalteren. Det samme gjelder skade som skyldes at ovennevnte organisasjoner eller oppdragstakere har blitt insolvente.

Forvalteren bærer ikke ansvar for skade som oppstår for fondet, andelseiere i fondet eller andre i forbindelse med rådighetsbegrensning som kan anvendes mot forvalteren når det gjelder finansielle instrumenter.

Hvis det foreligger hindringer for at forvalteren helt eller delvis kan utføre tiltak i henhold til avtale på grunn av en omstendighet som oppgis over, kan tiltaket utsettes til hindringen opphører. Hvis forvalteren som følge av en slik omstendighet, er forhindret fra å utføre eller motta betaling, skal henholdsvis forvalteren eller andelseieren ikke være forpliktet til å betale forsinkelsesrenter.

Tilsvarende fritak fra plikten til å betale forsinkelsesrenter gjelder selv om forvalteren midlertidig utsetter tidspunktet for verdifastsettelse, tegning eller innløsning av fondsandeler.

At andelseiere til tross for det som fremgår over, i enkelte tilfeller fortsatt har rett til skadeserstatning kan følge av kapittel. 8 §§ 28-31 i LVF.

Depotmottaker

Aksjonærer har, uansett hva som fremgår nedenfor, i visse tilfeller rett til erstatning i henhold til kapittel 9 § 22 LAIF.
Hvis depotmottaker eller en depotbank har mistet finansielle instrumenter som er deponert hos depotmottaker eller en depotbank, skal depotmottaker uten unødig opphold levere tilbake finansielle instrumenter av samme type eller utstede et beløp tilsvarende verdien til forvalteren for fondets regning.

Depotmottaker er imidlertid ikke ansvarlig hvis tap av de finansielle instrumentene skyldes en ytre hendelse som ligger utenfor depotmottakerens rimelige kontroll, og hvis konsekvenser var umulige å unngå til tross for at alle rimelige tiltak var truffet, slik som skader som skyldes svensk eller utenlandsk lovbestemmelse, svensk eller utenlandsk myndighetstiltak, krigshendelse, streik, blokade, boikott, lockout eller en annen lignende omstendighet. Forbeholdet når det gjelder streik, blokade, boikott og lockout, gjelder selv om depotmottaker er utsatt for eller selv vedtar slike konflikttiltak.

Depotmottaker skal ikke være ansvarlig for andre skader enn slike som nevnes i første del, med mindre depotmottaker med forsett eller uaktsomt forårsaket slik annen skade.

Depotmottaker er heller ikke ansvarlig for slik annen skade hvis omstendigheter som angis i første del, foreligger.

Depotmottaker er ikke ansvarlig for skade som forårsakes av svensk eller utenlandsk børs eller en annen markedsplass, registrator, clearingorganisasjon eller andre som tilbyr tilsvarende tjenester, og med hensyn til andre skader enn dem som nevnes i første del, ikke heller for skade som skyldes depotbank eller en annen oppdragstaker som depotmottaker med tilbørlig dyktighet, aktsomhet og omtanke har engasjert og regelmessig overvåker, eller som er utpekt av forvalteren. Depotmottaker er ikke ansvarlig for skader som skyldes at nevnte organisasjoner eller oppdragstakere har blitt insolvente. En oppdragsavtale om oppbevaring av eiendeler og kontroll av eierskapsrettighet fratar ikke depotmottaker fra ansvar for tap og annen skade i henhold til LVF.

Depotmottaker har ikke ansvar for skade som oppstår for forvalteren, andelseiere, fondet eller i forbindelse med rådighetsbegrensning som kan komme til å brukes mot depotmottaker når det gjelder finansielle instrumenter. Depotmottaker er ikke under noen omstendigheter ansvarlig for indirekte skader.

Hvis det foreligger hindringer for at depotmottaker helt eller delvis kan utføre tiltak i henhold til avtale på grunn av en omstendighet som oppgis i første avsnitt, kan tiltaket utsettes til hindringen har opphørt.

I tilfelle utsatt betaling skal depotmottaker ikke betale forsinkelsesrente. Hvis rente er fastsatt, skal depotmottaker betale rente etter den rentesatsen som gjelder på forfallsdatoen.

Hvis depotmottaker som følge av en omstendighet som oppgis i første avsnitt, er forhindret fra å ta imot betaling for fondet, har depotmottaker i den tiden hindringen finnes, rett til rente i henhold til de vilkårene som gjaldt på forfallsdatoen.

Midler til dekning av erstatningsansvar
For å dekke risiko for erstatningsansvar som skyldes feil eller uaktsomhet i virksomheten i henhold til kapittel 3 § 1 LAIF som forvalteren driver, har forvalteren ekstra midler i kapitalbasen.

Andelseierregister
Forvalteren er ansvarlig for andelseierregisteret over samtlige andelseiere og deres beholdning. Andelseierens beholdning rapporteres i årsregnskap, der også opplysninger til selvangivelsen inngår.

Registrering av andel er avgjørende for retten til en andel i fondet og de påfølgende rettighetene.

Oppdragsavtale
Forvalteren har ikke gitt tredjeparter i oppdrag å utføre deler av virksomheten.

Primærmegler
Forvalteren har ikke gitt noen i oppdrag å opptre som primærmegler.

Likebehandling og rettslige følger av en investering i fondet
Andelene i en andelsklasse gir samme rett til eiendelene i fondet som andelene i en annen andelsklasse i fondet, men justert for vilkårene som gjelder for andelsklassen.

Fondet faller innenfor svensk jurisdiksjon, og er underlagt svensk lov. Dette innebærer at regler om anerkjennelse og fullbyrdelse av dommer i henhold til forordning 2001/44/EF om domstolens jurisdiksjon og om anerkjennelse og fullbyrdelse av dommer på privatrettslig område (Brussel I-forordningen), konvensjonen om domstolens jurisdiksjon og om anerkjennelse og fullbyrdelse av dommer på privatrettslig område (Lugano-konvensjonen), forordning 1346/2000/EF om insolvens-behandling (insolvensforordningen), konvensjonen mellom Danmark, Finland, Island, Norge og Sverige

angående konkurs (den nordiske konkurskonvensjonen) eller New York-konvensjonen om anerkjennelse og fullbyrdelse av utenlandske voldgiftskjennelser (New York-konvensjonen) kan være gjeldende.

Depotmottaker

- DNB Bank ASA, filial Sverige
- Sted: Stockholm
- Organisasjonsnummer: 516406-0161
- Depotmottakers rettslige form: Bank
- Depotmottakers hovedsakelige virksomhet: Bank

Depotmottaker skal gjennomføre forvalterens instruksjoner knyttet til fondet hvis de ikke strider mot bestemmelsene i LVF eller andre bestemmelser eller mot fondets bestemmelser og sørge for at:

- salg, innløsning og makulering av andeler i fondet gjennomføres i henhold til LVF og fondets vedtekter
- verdien av andelene i fondet beregnes i henhold til LVF og fondsbestemmelsene
- godtgjørelser for transaksjoner som berører et fonds eiendeler, betales inn til fondet uten opphold, og
- fondets inntekter benyttes i henhold til bestemmelsene i LVF og fondets vedtekter

I tillegg til det ovenstående skal depotmottaker overvåke fondets kontantstrøm og oppbevare finansielle instrumenter i fondet.

Depotmottaker har gitt Citibank, i egenskap av global custodian, i oppgave å utføre enkelte depotmottakerfunksjoner. Citibank har på sin side rett til å utpeke noen andre til å utføre disse funksjonene.

Mer informasjon om depotmottaker gis på anmodning fra andelseierne.

Godtgjørelsespolicy
Fastsettelse av godtgjørelse er basert på en markedsmessig vurdering. I tillegg til fast godtgjørelse brukes variabel godtgjørelse. Målet med variabel godtgjørelse er å motivere ansatte til gode resultater og lønnsomhet i virksomheten, både for kunder og for forvalteren på kort og lang sikt. Hos forvalteren har administrerende direktør, ansatte i forvaltning, distribusjon, salg og marked mulighet til å motta variabel godtgjørelse.

Mer informasjon om godtgjørelsesordningen finnes på forvalterens hjemmeside. Informasjonen kan sendes til andelseiere kostnadsfritt ved forespørsel.

Informasjon om forvalteren og forvaltede fond

Forvalter: Odin Forvaltning AS
Adresse: Haakon VIIs gate 10, 0161 Oslo, Norge
Organisasjonsnummer: NO 957486657
Forvalterens rettslige form: Norsk aksjeselskap med aksjekapital på 9 238 000 NOK.
Forvalteren ble etablert i 1990 og har forretningskontor og hovedkvarter i Oslo, Norge.

Styret

- Ronni Møller Pettersen, Adm. direktør SpareBank 1 Forvaltning AS
- Sigurd Aune, Adm. direktør SpareBank 1 Gruppen AS
- Konserndirektør Personmarked Sparebank 1 Østlandet, Kari Elise Gisnås
- Advokat Marianne Heien Blystad, Ro Sommernes Advokatfirma DA (andelseierrepresentant)
- Adm. direktør Christian Severin Jansen, CSJ International AS (andelseierrepresentant)
- Senior porteføljeforvalter, Mariann Stoltenberg Lind, Odin Forvaltning (ansattrepresentant)
- Leif Johan Laugen, varamedlem
- Unni Strand, varamedlem

- Håvard Kr. Nilsen, varamedlem
- Dan Hänninen, varamedlem, ansattrepresentant

Administrerende direktør

- Bjørn Edvart Kristiansen

Andre ledende ansatte

- Alexander Miller, Investeringsdirektør aksjer
- Tomas Hellström, Adm. dir. Odin Fonder, filial Sverige
- Petter Nordeng, Administrasjonsdirektør
- Anders Stenstad, Direktør salg og distribusjon
- Margaretha Slåtto, Leder Compliance
- Marte Siri Storaker, Bærekraftsansvarlig
- Nils Hast, Investeringsdirektør renter

Revisor

- Forvalterens revisor er KPMG, Sørkedalsveien 6, Postboks 7000 Majorstuen, 0306 OSLO v/statsautorisert revisor Geir Moen
- Fondets revisjonsfirma er KPMG

Utkontraktering

- Odin Forvaltning AS har utkontraktert følgende tjenester;
- IKT-tjenester, til SpareBank 1 Forvaltning AS
- Økonomi og regnskap, til SpareBank 1 Forvaltning AS
- IKT-tjenester, til SpareBank 1 Utvikling AS
- Internrevisjon, til EY
- CRM, til HubSpot
- Styreportal, til AdminControl
- Systemstøtte Investeringsrådgivning, til Quantfolio
- Systemstøtte AML, til Kundesjekk
- Systemstøtte Kundeservice, til Kundo

Forvaltede fond

Aksjefond:
Odin Norden, Odin Norge, Odin Sverige, Odin Global, Odin Emerging Markets, Odin Eiendom, Odin Aksje, Odin USA, Odin Small Cap, Odin Bærekraft, Odin Micro Cap, SpareBank 1 Alt-i-ett 100, SpareBank 1 Indeks Global, SpareBank 1 Norge Verdi, SpareBank 1 Verden Verdi, SpareBank 1 Utbytte, SpareBank 1 Global, SpareBank 1 Indeks Norge og SpareBank 1 Indeks Teknologi

Kombinasjonsfond:
SpareBank 1 Alt-i-ett 20, SpareBank 1 Alt-i-ett 50 og SpareBank 1 Alt-i-ett 80

Obligasjons- og pengemarkedsfond:
Odin Likviditet, Odin Norsk Obligasjon, Odin Europeisk Obligasjon, Odin Kreditt, Odin Rente, Odin Sustainable Corporate Bond, Odin Nordisk Kreditt og Odin Nordic High Yield

Om prospektet
Prospektet er utarbeidet i samsvar med LVF og Finansinspektionens forskrifter (FFFS 2013:10) om forvaltere av alternative investeringsfond.

Dette prospektet sammen med vedtektene for fondet utgjør til sammen prospekt med vedtekter.

Vedtekter
Fondets vedtekter framgår av **bilag 3.**

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i for-ordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Odin Micro Cap **Lei-nummer:** 213800QM93OANMAIKN43

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja** ☒ **Nei**

☐ Det vil foreta et minimum av bærekraftige investeringer med et miljømål:

- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det vil foreta et minimum av bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

☒ Det **fremmer miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på 20%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansielle produktet?

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å begrense investeringsuniverset gjennom eksklusjoner (produktbaserte og normbaserte) og utøver aktivt eierskap, herunder stemmegivning og selskapsdialog, i tråd med Odin Forvaltning AS' ("Odin" eller "forvalteren") retningslinjer for ansvarlig forvaltning ("Retningslinjene").

Dette inkluderer:

- *Miljømessige egenskaper: ved utelukkelse av selskaper som har en vesentlig del av sin omsetning knyttet til aktiviteter med særlig høy negativ miljø- og klimarisiko, inkludert oljesand og termisk kull.*
- *Sosiale egenskaper: ved utelukkelse av selskaper med produkter og tjenester som anses uforenlige med grunnleggende sosiale hensyn, eksempelvis kontroversielle våpen, tobakk og cannabis, eller som bryter med menneskerettigheter, siviles rettigheter i krig og konfliktområder og arbeidstakerrettigheter.*

I tillegg har fondet fokus på eierstyring og selskapsledelse, inkludert antikorrupsjon og anti-hvitvasking for å sikre god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene fremmes først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med Odins Retningslinjer.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?

- *Nye eksklusjoner basert på brudd med produkt- eller normkriteriene i Odins Retningslinjer.*
- *Fondets karbonintensitet*
- *Andel selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp*
- *Bruk av stemmerett*
- *Selskapsdialoger*

Hva er målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet tilstreber diversifisering i sine bidrag til bærekraftige mål, både på tvers av klima, miljø og sosiale løsninger, og innenfor hvert område. Selskapenes bidrag vurderes utifra Odins metode for bærekraftige investeringer (kan leses i sin helhet på odin sine hjemmesider), som blant annet baseres på inntekter i samsvar med FNs Bærekraftsmål (SDGs), EUs Taksonomi eller Odins interne bærekraftsanalyse. Det er en forutsetning at selskapene følger god styrepraksis og ikke gjør betydelig skade på noen av de andre bærekraftsmålene.

På hvilken måte forårsaker ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets bærekraftige investeringer foretas i tråd med Odins metode for bærekraftige investeringer, og benytter flere av indikatorene for vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer («Principal Adverse impact Indicators» eller «PAI») for å vurdere betydelig skade, som beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Odin har satt terskelverdier for enkelte av PAI-indikatorene som bærekraftige investeringer ikke kan bryte med, og gjør vurderinger for flere andre. Selskaper som regnes som bærekraftige investeringer skal:

- *Ha mangfold i styret, det vil si representasjon av begge kjønn (PAI 1.13)*
- *Ikke være involvert i aktiviteter som skader områder med høyt biologisk mangfold (PAI 1.7)*
- *Ikke ha inntekter fra utvinning eller produksjon av fossil energi – terskelverdien er satt til 5% omsetning knyttet til utvinning av olje og gass, termisk kull og oljesand (PAI 1.4)*
- *Ikke være i brudd med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper eller FNs veiledende prinsipper (PAI 1.10)*
- *Ikke utvikle eller produsere kontroversielle våpen (PAI 1.14)*

Utover disse satte terskelverdiene gjøres en kvalitativ vurdering av bærekraftige investeringer for deres påvirkning på følgende indikatorer:

- *1.8 Utslipp til vann*
- *1.5 Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi*
- *1.9 Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall*
- *1.11 Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes*
- *2.4 Investeringer i selskaper uten tiltak for å redusere CO2 utslipp*
- *3.9 Andel investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter*
- *3.15 Andel investeringer i foretak uten retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser i samsvar med FNs konvensjon mot korrupsjon Odins retningslinjer for ansvarlige investeringer er forankret internasjonale normer.*

På hvilken måte er de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Odins kriterier for bærekraftige investeringer inkluderer overholdelse av OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Samsvar sikres både når bærekraftige investeringer defineres, som en del av testen for å avgjøre vesentlig skade, og ved etterlevelse av Odins Retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Odin forventer at alle selskaper vi investerer i opptrer i tråd med de ti prinsippene i FN Global Compact, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, og underliggende konvensjoner for disse. Alle Odins porteføljer screenes for brudd på disse internasjonale retningslinjene på kvartalsbasis.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Tar dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De **viktigste negative påvirkningene** er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljø-spørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

☒ Ja

☐ Nei

Fondets investeringer følger Odins Retningslinjer, og hensyntar negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer ved å sikre at investeringene etterlever internasjonale normer og standarder, og ved vurdering av utvalgte indikatorer for de viktigste negative påvirkningene (Principal Adverse Impacts /PAI). Odins tilnærming til de valgte indikatorene er beskrevet i tabellen nedenfor. Porteføljene screenes kvartalsvis for avvik med kriteriene i Odins Retningslinjer.

Tema	***Negativ påvirkning (PAI indikator)***	***Hensynstakelse***
Klimagassutslipp	*1. Klimagassutslipp (scope 1-3)*	*Selskaper som har kull- eller oljesandbasert virksomhet, inkludert kullbasert kraftproduksjon, som tilsvarer 5% eller mer av inntektene ekskluderes.* *Enkelte fond ekskluderer også selskaper med 5% av omsetningen knyttet til utvinning av olje og gass (se info i seksjon om fondets bindende elementer).* *Det gjøres også kvalitative vurderinger for å sikre at fondene ikke investerer i selskaper med uakseptabelt høye utslipp av klimagasser.*
	2. Karbonavtrykk	
	3. Klimagassintensitet	
	4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	

Biologisk mangfold	*7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold*	*Odin investerer ikke i selskaper som medvirker til eller selv er ansvarlig for alvorlig miljøskade, inkludert alvorlig skader på biologisk mangfold eller utslipp til natur og vann. Det forventes at selskapene etterlever de 10 prinsippene i FNs Global Compact.*
Vann	*8. Utslipp til vann*	
Sosiale forhold og personalspørsmål	*10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper*	*Odin forventer at selskapene opptrer i tråd med de ti prinsippene i FN Global Compact, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, og underliggende konvensjoner for disse.*
	14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	*Odin investerer ikke i selskaper som utvikler eller produserer våpen, eller sentrale komponenter til våpen, som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, herunder biologiske våpen, kjemiske våpen, kjernevåpen, ikke-detektbare fragmenter, brannvåpen, blindende laservåpen, antipersonellminer og klaseammunisjon.*

Investeringsstrategien styrer investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

Fondet søker å identifisere og investere i selskaper med sterke konkurransefortrinn, bærekraftige forretningsmodeller og gode vekstutsikter. Som en del av fondets investeringsstrategi tas det hensyn til internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø, sosialt ansvar og eierstyring. Fondet søker å oppnå god diversifisering og slik redusere risiko. Fondet har en aktiv forvaltningsstrategi, noe som innebærer at forvalteren kontinuerlig analyserer og velger de mest attraktive investeringene basert på fundamental analyse.

- **Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?**

Fondet investerer ikke i selskaper som bryter med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning.

I henhold til Odins retningslinjer skal Odin ikke investere, direkte eller via fond, i selskaper som:

- *utvikler eller produserer våpen, eller sentrale komponenter til våpen, som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper,*
  - *herunder biologiske våpen, kjemiske våpen, kjernevåpen, ikke-detektbare fragmenter, brannvåpen, blindende laservåpen, antipersonellminer og klaseammunisjon.*
- *produserer tobakk eller cannabis for rusformål*
- *har kull- eller oljesandbasert virksomhet (oljesandutvinning, utvinning av kull til energiformål (termisk kull) eller kullbasert kraftproduksjon) som tilsvarer 5 prosent eller mer av inntektene**

Dette fondet ekskludere også selskaper som har mer enn:

- *5 prosent av omsetningen knyttet til produksjon av alkohol*
- *5 prosent av omsetningen knyttet til pengespill*
- *5 prosent av omsetningen knyttet til pornografi*
- *5 prosent av omsetningen knyttet til olje og gass**

** For selskaper med inntekt fra fossil energi gjøres det en fremtidsrettet vurdering som også legger vekt på bygging av ny kapasitet og planer som vil redusere fossil andel, eller øke andelen inntekter fra fornybare energikilder.*

Odin-fondene skal ikke være investert i selskap der det er en uakseptabel risiko for at et selskap medvirker til eller selv er ansvarlig for:

- *grove eller systematiske krenkelser av menneskerettigheter*
- *grove eller systematiske brudd på arbeidstakerrettigheter;*
- *alvorlige krenkelser av individers rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner;*
- *salg av våpen til stater*
    - *i væpnede konflikter som benytter våpnene på måter som utgjør alvorlige og systematiske brudd på folkerettens regler for stridighetene, eller*
    - *som er omfattet av ordningen for statsobligasjonsunntaket omtalt i mandatet for forvaltningen av Statens pensjonsfond utland;*
- *alvorlig miljøskade;*
- *handlinger eller unnlatelser som på et aggregert selskapsnivå i uakseptabel grad fører til utslipp av klimagasser*
- *grov korrupsjon eller annen grov økonomisk kriminalitet*
- *andre særlig grove brudd på grunnleggende etiske normer*

Med hvor stor minsteandel har man forpliktet seg til å redusere omfanget av de investeringene som ble vurdert før investeringsstrategien ble tatt i bruk?

Det foreligger ingen forpliktelse om å redusere omfanget av investeringer med en minsteandel.

God styringspraksis omfatter forsvarlige forvaltningsstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene.

Hvilke retningslinjer gjelder for vurdering av god styringspraksis i de foretakene som det er investert i?

Fondet følger Odins Retningslinjer, dette inkluderer en vurdering av god styringspraksis, basert på følgende prinsipper:

- *FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter;*
- *OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper;*
- *OECDs prinsipper for eierstyring og selskapsledelse og andre relevante, internasjonale normer for eierstyring og selskapsledelse;*

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

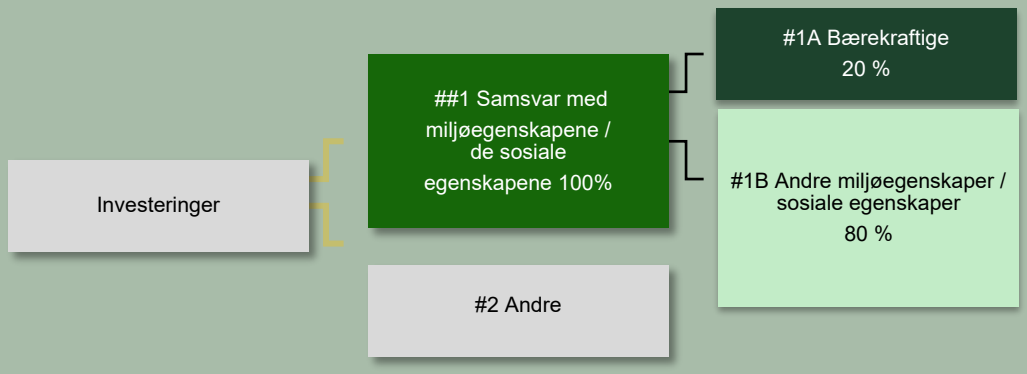
- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hvilken fordeling av eiendeler er planlagt for dette finansielle produktet?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

- **Hvordan oppnår bruken av derivater de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?**

Fondet benytter ikke derivater.

I hvilket minste omfang er de bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke en strategi for at investeringer skal være i samsvar med taksonomien, men det er ikke til hinder for at slike investeringer kan være en del av fondet.

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?**

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med blått prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

Hvor stor er andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, men det er ikke til hinder for at slike investeringer kan være en del av fondet.

Hvor stor er minste andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi, men det er ikke til hinder for at slike investeringer kan være en del av fondet.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

[1] Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.

Hvor stor er minste andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel sosialt bærekraftige investeringer, men det er ikke til hinder for at slike investeringer kan være en del av fondet.

Hvilke investeringer er tatt med under "Andre", hva er formålet med dem, og finnes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Alle fondets investeringer er dekket av Odins retningslinjer for ansvarlige investeringer. Det er derfor ingen investeringer i kategorien "#2 Andre". Fondet kan inneholde likvide midler plassert på bankkonto.

Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer?

Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på fondets nettside på odinfond.no

Regneeksempel

Beregning av prestasjonsbasert honorar

Eksempelet nedenfor illustrerer hvordan det prestasjonsbaserte honoraret for Odin Micro Cap A SEK beregnes. Det prestasjonsbaserte honoraret beregnes siste handelsdag («Handelsdag» viser til siste bankdag hver måned) per år, og utgjør 15 prosent av den delen av fondets avkastning som overstiger referanseindeks (avkastningsterskel).

Eksempelet nedenfor viser hvordan avkastningsterskelen, fondets såkalte *«high water mark»* (verdien fondet må overstige for at prestasjonsbasert gebyr skal utløses), beregnes og hvordan avkastningsterskelen påvirker forvalterens prestasjonsbaserte honorar.

I eksempelet er det forutsatt at det allerede er gjort fradrag for forvaltningshonoraret og kostnader til fondets løpende forvaltning, f.eks. kostnader til kjøp og tegning av verdipapirer.

Periode	**0**	**1**	**2**	**3**	**4**
Fondets utvikling		2 %	-1 %	-1 %	2,0 %
Aksjeverdi før prestasjonsbasert gebyr		1020	1008,32	998,23	1018,20
Indeksutvikling		1 %	0 %	-1,5 %	0,5 %
Indeksverdi	1000	1010	1010	994,85	999,82
Fondets utvikling sammenlignet med indeks		1 %	-1 %	0,5 %	1,5 %
Akkumulert utvikling før gebyr sammenlignet med indeks siden prestasjonsbasert gebyr sist ble belastet		1 %	-1 %	-0,49 %	0,98 %
«High water mark»	1000	1010	1018,5	1003,22	1008,24
Gebyrets grunnlag per andel		10	0	0	9,96
Gebyr per andel (15 %)		1,5	0	0	1,49
Andelsverdi etter gebyr	1000	1018,5	1008,32	998,23	1016,71

Periode 1 belastes et resultatbasert honorar, ettersom fondet har prestert 1 % bedre enn indeks. Honoraret per andel vil være 15 % av differansen mellom andelsverdi før honorar og *«High water mark»*. Kursen etter prestasjonsbasert honorar blir derfor 1018,5. Fondets nye *«High water mark»* resettes og oppjusteres lik andelsverdien etter honoraret.

Periode 2 belastes ikke prestasjonsbasert honorar, ettersom fondskursen har utviklet seg -1 % mens indeks er uendret. *«High water mark»* er derfor uendret på 1018,5.

Periode 3 faller fondet med -1 %, og derfor belastes heller ikke resultatbasert honorar for denne perioden. *«High water mark»* justeres ned med 1,5 % i likhet med endring i indeks. Etter periode 3 ligger fondet akkumulert 0,49 % bak indeksverdien siden gebyr sist ble belastet.

Periode 4 går fondet opp med 2 %, dvs. 1,5 % bedre enn indeks. *«High water mark»* oppjusteres 0,5 prosent til 1008,24. Etter å ha hentet inn den akkumulerte underavkastningen fra forrige periode på -0,49 %, blir grunnlaget for honorarberegningen +0,98 %, altså honorar per andel på 9,96. Av dette belastes et honorar på 15 % (SEK 1,49 per andel), noe som reduserer kursen etter honorar til 1016,71.

Vedtekter

Oversatt fra svensk

Odin Micro Cap

§ 1 Fondets navn og juridiske status

Det alternative investeringsfondets navn er Odin Micro Cap («**fondet**»). Fondet er et spesialfond i henhold til loven (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond («**LAIF»**).

Fondsmidlene eies av andelseierne i fellesskap. Hver fondsandel i de respektive andelsklassene innebærer lik rett til eiendelene som inngår i fondet. Fondet kan ikke erverve rettigheter eller påta seg forpliktelser. Forvalteren som angis § 2 representerer andelseierne i alle spørsmål som gjelder fondet, tar beslutninger om de eiendelene som inngår i fondet, og utøver de rettighetene som kommer fra eiendelene. Fondet er åpent for allmennheten.

Virksomheten drives i samsvar med disse fondsbestemmelsene, selskapsordningen for forvalteren, LAIF, lov om verdipapirfond (2004:46) («**LVF»)** og andre gjeldende bestemmelser.

Andelsklasser
Fondet består av følgende andelsklasser:

- Andelsklasse A, består av andeler som tegnes og innløses i svenske kroner og med en minimumsgrense for innskudd (A SEK)
- Andelsklasse B, består av andeler som tegnes og innløses i norske kroner og med en minimumsgrense for innskudd (A NOK)
- Andelsklasse C, består av andeler som tegnes og innløses i svenske kroner og med en minimumsgrense for innskudd (B SEK)
- Andelsklasse D, består av andeler som tegnes og innløses i norske kroner og med en minimumsgrense for innskudd (B NOK)

Fondet har andelsklasser, noe som innebærer at verdien på en fondsandel i en andelsklasse vil avvike fra verdien av en fondsandel i en annen andelsklasse. Andelsklassene er ulike med hensyn til minimumsinnskudd, valuta, forvaltningshonorar og særskilte vilkår for distribusjon (se §§ 9.1 og 11.1 for mer informasjon).

§ 2 Forvalter

Fondet forvaltes av Odin Forvaltning AS – et foretak i SpareBank 1 - alliansen, org. nr. NO 957486657 («**forvalteren**»).

§ 3 Depotmottaker

Depotmottaker for fondets eiendeler er DNB Bank ASA, filial Sverige, organisasjonsnummer 516406-0161 («**depotmottaker**»)

Depotmottaker skal gjennomføre forvalterens instruksjoner knyttet til fondet hvis de ikke strider mot bestemmelsene i LVF eller andre bestemmelser eller mot fondets bestemmelser og sørge for at

- salg, innløsning og makulering av andeler i fondet gjennomføres i henhold til LVF og fondsbestemmelsene
- verdien av andelene i fondet beregnes i henhold til LVF og fondsbestemmelsene
- godtgjørelser for transaksjoner som berører et fonds eiendeler, betales inn til fondet uten opphold, og
- fondets inntekter brukes i henhold til bestemmelsene i LVF og fondets vedtekter

I tillegg til det ovenstående skal depotmottaker overvåke fondets kontantstrøm og depotoppbevare finansielle instrumenter i fondet.

§ 4 Fondets karakter
Fondet er et spesialfond, og fondets midler skal plasseres i et utvalg små selskaper, basert i Norden med hovedvekt på Sverige, som har aksjer som er godkjent for handel på en handelsplass i EØS. Fondets mål er på lang sikt å oppnå høyest mulig avkastning sammenlignet med fondets referanseindeks som fremgår nærmere i fondets prospekt.

§ 5 Investeringsmandat

§ 5.1 Generelt
For forvaltning av fondets midler skal kapittel 5 i LVF anvendes.

Fondets midler kan plasseres i omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, fondsandeler og på konto hos kredittinstitusjoner.

Fondet kan plassere maksimalt 10 prosent av fondets midler i fondsandeler.

Fondets eiendeler skal plasseres i små selskaper, basert i Norden med hovedvekt på Sverige, som har aksjer som er godkjent for handel på en handelsplass i EØS. Med små selskaper basert i Norden menes foretak som har registrert kontor, opphav eller hovedkontor i et land i Norden, og som på tidspunktet for fondets anskaffelse har en markedsverdi som høyst tilsvarer 0,1 prosent av den totale markedsverdien for samtlige aksjer notert på Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbørsen). Utvalget av aksjer og fordelinger mellom ulike bransjer og regioner er for øvrig ikke forhåndsbestemt, noe som innebærer at fondets eiendeler fra tid til annen eksempelvis kan være konsentrert om et fåtall bransjer.

Fondet kan plassere maksimalt 50 prosent av fondets midler på konto i kredittinstitusjoner.

Fondets eiendeler skal plasseres i henhold til LVF og disse fondsbestemmelsene. Fondet skal til enhver tid anvende prinsippet om risikospredning.

§ 5.2 Fondets avvik fra det som gjelder for verdipapirfond
Overførbare verdipapirer

Ved plasseringer i overførbare verdipapirer avviker fondet fra følgende plasseringsbegrensninger i LVF:

- Fondet kan, med avvik fra 5 kapittel § 5 LVF, plassere inntil 15 prosent av fondets verdi i overførbare verdipapirer som er nevnt i kapittel 5 § 5 LVF.
- Fondet kan, med avvik fra kapittel 5 § 6 første ledd og annet ledd punkt 3 LVF samt kapittel 5 § 19 første ledd 1 LVF, investere i overførbare verdipapirer fra én og samme utsteder tilsvarende maksimalt 20 prosent av fondets verdi. Den totale verdien av beholdningene som hver overstiger fem prosent av fondets verdi, kan ikke overstige 80 prosent av fondets verdi.

Plasseringer på konto hos kredittinstitusjoner

Ved plasseringer på konto hos kredittinstitusjoner avviker fondet fra følgende plasseringsbegrensning i LVF:

- Fondet kan, med avvik fra kapittel 5 § 11 og §§ 21-22 LVF, foreta innskudd på inntil 40 prosent av fondets verdi hos én og samme bank i Sverige, en utenlandsk bank med forretningskontor i EØS og andre utenlandske banker som er underlagt tilsynsregler som tilsvarer de som er fastsatt i fellesskapslovgivningen.

§ 5.3 Verdipapirlån
Utlån av finansielle instrumenter (verdipapirlån) kan gjøres fra fondet. Verdipapirlån kan ikke utgjøre mer enn maksimalt 20 prosent av fondets eiendeler.

§ 5.4 Risikonivå og risikomål
Forvalteren tilstreber at fondets generelle risikonivå ikke i vesentlig grad skal overstige risikonivået som gjelder for aksjemarkedet. Fondet kan imidlertid i kortere perioder ha høyere risiko enn aksjemarkedet for øvrig.

Risikomålet som brukes for fondet er standardavviket for den totale avkastningen i fondet. Målet er at gjennomsnittlig standardavvik skal utgjøre mellom 10 og 30 prosent rullerende 24 måneder.

§ 6 Markeder
Fondets midler kan plasseres på et regulert marked i EØS eller på et tilsvarende marked utenfor EØS. Handel kan også finne sted på et annet marked innenfor eller utenfor EØS som er regulert og åpent for allmennheten.

§ 7 Særskilt investeringsmandat

§ 7.1 Omsettelige verdipapir og pengemarkedsinstrumenter i samsvar med kapittel 5. § 5 LVF
Fondets midler kan plasseres i omsettelige verdipapir og pengemarkedsinstrumenter i samsvar med kapittel 5 § 5 LVF.

§ 7.2 Derivatinstrument
Fondets midler kan ikke plasseres i derivatinstrumenter.

§ 8 Vurdering

§ 8.1 Vurdering av fondets eiendeler
Fondets verdi beregnes gjennom å trekke gjeld knyttet til fondet fra fondets eiendeler.

Fondets eiendeler består av

- finansielle instrumenter
- likvide midler
- påløpte renter
- utbytte fondet mottar
- uoppgjorte salg
- andre eiendeler og gjeld knyttet til fondet

Fondets gjeld består av

- godtgjørelse til forvalteren
- godtgjørelse til depotmottaker
- uoppgjorte kjøp
- skattegjeld
- annen gjeld knyttet til fondet

Finansielle instrumenter som inngår i fondet, verdifastsettes til markedsverdi. Ved markedsvurderingen brukes ulike vurderingsmetoder avhengig av hvilket finansielt instrument som brukes, og på hvilket marked instrumentet handles.

Generelt gjelder det at noterte og unoterte innehav, som innehav i samsvar med 5 kapittel § 5 LVF, skal opptas til den verdien som forvalteren på objektivt grunnlag kan bestemme. Dette kan skje gjennom å motta markedspriser fra ikke-godkjente regulerte markeder eller såkalt *market maker*, alternativt likestille innehavet med et annet innehav eller indeks med justering i forskjeller på for eksempel risiko. Hvis vurderingsteknikken ikke går an å bruke eller åpenbart blir misvisende, skal forvalteren bruke en metode som er markedspraksis.

For fondsandeler bruker forvalteren siste rapporterte andelsverdi. For å bestemme verdien på omsettelige instrumenter brukes vanligvis siste kjente kurs. Hvis nevnte verdifastsettelse er misvisende i henhold til forvalterens skjønn, fastsettes verdien på annet objektivt grunnlag.

Med objektivt grunnlag menes da bruken av en allment akseptert vurderingsmodeller (f.eks. Black & Scholes) eller en vurdering gitt av tredjeparter.

§ 8.2 Verdifastsettelse av fondsandeler

Verdien av en fondsandel er den respektive andelsklassens del av fondets verdi delt på antall utestående andeler for hver andelsklasse. Ved beregning av fondsandelsverdien avrundes det til fire desimaler (avrunding opp hvis den femte desimalen er fem eller større, ellers nedover). Verdien av en fondsandel skal beregnes hver bankdag. Verdsettelsen skjer under hensyntaken til vilkårene som gjelder for den aktuelle andelsklassen, og verdien av en fondsandel i én andelsklasse kan derfor være forskjellig fra verdien av en fondsandel i en annen andelsklasse.

Forvalteren har i henhold til § 10 mulighet til midlertidig å utsette tidspunkter for beregning og offentliggjøring av andelsverdien.

§ 9 Tegning og innløsning av fondsandeler

§9.1 Tegning og innløsning

Tegning (andelseierens tegning) og innløsning (andelseierens innløsning) kan skje, om ikke forvalteren beslutter noe annet, siste bankdag i hver måned (**«Handelsdagen»**).

Andelseieren skal underrette forvalteren eller den forvalteren utpeker, om at tegning skal utføres og med hvilket beløp.

Tegning og innløsning av fondsandeler kan skje gjennom forvalteren og gjennom distributører i samsvar med instruksjoner som gis henholdsvis av forvalteren og distributørene.

Minimumsbeløp for innskudd i fondet er:

Andelsklasse A: 5 000 000 svenske kroner

Andelsklasse B: 5 000 000 norske kroner

Andelsklasse C: 100 000 svenske kroner eller 5 000 svenske kroner for månedlig sparing

Andelsklasse D: 100 000 norske kroner eller 5 000 norske kroner for månedlig sparing

Melding om tegning og innløsning kan ikke gjøres betinget eller trekkes tilbake hvis ikke forvalteren eller den forvalteren angir, tillater det.

Fondsandeler skal løses inn hvis det finnes tilgjengelige midler i fondet. Hvis det ikke er tilfellet, skal midler skaffes til veie gjennom salg av finansielle instrumenter, og innløsning skal skje så snart som mulig. Hvis midlene for innløsing skaffes til veie gjennom salg av finansielle instrumenter, skal slikt salg utføres og innløsning iverksettes, så snart som mulig.

Hvis et salg er vesentlig til ulempe for de andre andelseierne, kan forvalteren etter varsel til Finansinspektionen avvente med salget av finansielle instrumenter, i samsvar med det som fremkommer ytterligere av § 10. Forvalteren har ifølge § 10 også mulighet til midlertidig å utsette handelsdagen ved innløsning.

§ 9.2 Stenging for salg

Forvalteren kan stenge fondet for nytegning dersom fondets verdi etter forvalterens vurdering overstiger et optimalt nivå. Det til enhver tid gjeldende optimale nivået fremgår av prospektet. Forvalteren kan kun stenge fondet dersom det på nettstedet som til enhver tid er angitt i prospektet, senest én måned før tegningsdatoen, kunngjøres at forvalteren har til hensikt å stenge fondet.

Alternativt kan forvalteren senest på denne datoen opplyse om at nettotegning (tegning minus innløsning) samlet sett kan skje med et visst maksimumsbeløp.

Etter at fondet er stengt for nytegning iht. første ledd, kan forvalteren beslutte å gjenåpne fondet for tegning. En slik beslutning skal offentliggjøres på nettstedet som til enhver tid er angitt i prospektet.

Ved eventuell overtegning skjer nytegning *pro rata* med prioritet for eksisterende andelseiere. Ved eventuell overtegning av eksisterende andelseiere skjer nytegning *pro rata* basert på tidligere tegnede beløp. Ved fulltegning av eksisterende andelseiere skjer deretter tildeling til nye andelseiere pro rata basert på tegnede beløp.

§ 9.3 Tidspunkt for tegning og innløsning

Tegning og innløsning av fondsandeler utføres på Handelsdagen (se definisjon av «Handelsdagen» i § 9.1 ovenfor).

Andelseierne skal senest bankdagen som forvalteren til enhver tid angir i prospektet, underrette forvalteren eller den forvalteren utpeker, om at tegning skal utføres og med hvilket beløp. Melding om tegning skal gis på et særskilt skjema som fås fra forvalteren eller den forvalter utpeker, eller på en annen måte som forvalteren til enhver tid angir. Fondets basisvaluta er svenske kroner. Varsel om tegning av fondsandeler kan ikke være betinget eller tilbakekalles.

Andeler kan tegnes i svenske kroner eller norske kroner (avhengig av andelsklassen).

Andelseierne skal senest bankdagen som forvalteren til enhver tid angir i prospektet, underrette forvalteren eller den forvalteren utpeker, om at innløsning skal utføres og med hvilket beløp. Utbetaling for innløste andeler blir gjort til angitt bankkonto, som regel to bankdager etter Handelsdagen. Utbetalinger for innløste andeler skjer i samme valuta som andelene ble tegnet i.

§ 9.4 Tegnings- og innløsningskurs

Tegnings- og innløsningskurs er andelsverdien for andelsklassen beregnet i samsvar med § 8 på handelsdagen. Tegnings- og innløsningskursen er ikke kjent når anmodningen om tegning eller innløsning gis til forvalteren. Antallet fondsandeler som henholdsvis det tegnede beløpet resulterte i, eller midlene som innløsningen av fondsandelene resulterte i, meddeles andelseieren når andelenes verdi fastsettes.

Forvalteren har i henhold til § 10 mulighet til midlertidig å utsette beregningen av tegnings- og innløsningskursen.

§ 9.5 Tegnings- og innløsningskurs

For å sikre en rettferdig behandling av fondandelseierne og ivareta andelseiernes felles interesser, anvender forvalteren en metode for å fastsette tegnings- og innløsningspris for fondsandeler i fondet, som tar hensyn til transaksjonskostnader som oppstår som et resultat av salg og innløsning av andeler i fondet, nedenfor kalt *swing pricing*. Formålet med *swing pricing* er å forhindre at en fondsandelseier må bære transaksjonskostnader som følge av tegning og innløsning av fondsandeler i fondet utført av andre andelseiere i fondet.

Tegnings- og innløsningskursen for fondsandelene endres henholdsvis opp og ned dersom fondet har en netto inngang eller en netto utgang som overstiger en terskel fastsatt på forhånd av forvalteren, uttrykt som andel av fondets verdi. De dagene nettoflyten ikke overstiger grenseverdien, er det ingen endring i tegnings- eller innløsningsprisen. Nivået på grenseverdien fastsettes ut fra en vurdering av når det kan forventes at fondet må selge eller kjøpe eiendeler for å møte nettoflyten uten å gjøre en vesentlig endring i fondets sammensetning, eller til det lavere nivået som forvalteren vurderer som hensiktsmessig av hensyn til fondandelseiernes interesse gitt transaksjonskostnadene. Grenseverdien gjennomgås regelmessig av forvalteren. Størrelsen på endringen i tegnings- og innløsningsprisen, nedenfor kalt swing-faktoren, bestemmes av forvalteren, og kan variere over tid. Ved fastsettelse av swing-faktoren tas det hensyn til historiske transaksjonskostnader og annen relevant informasjon, og den evalueres fortløpende av forvalteren. Swing-faktoren kan ikke overstige 1 prosent av fondsandelsverdien.

I prospektet for fondet er det en nærmere beskrivelse av forvalterens anvendelse av *swing pricing*.

§ 9.6 Annet
Andelsverdien offentliggjøres daglig på forvalterens nettsted, men kan også offentliggjøres via andre medier.

§ 10 Ekstraordinære omstendigheter

Hvis det har inntruffet ekstraordinære omstendigheter som innebærer at vurderingen av fondets beholdning ikke kan gjøres på en måte som sikrer likebehandling av andelseiere, kan forvalteren etter melding til Finansinspektionen, utsette handelsdagen og beregningen av tegningskursen (§ 8) og innløsningskursen (§ 9) til handelen gjenopptas.

§ Honorar og godtgjørelser

§ 11.1 Forvaltningshonorar (fast honorar)
Forvaltningshonoraret utgjør:

Andelsklasse A og B: inntil 1,0 prosent per år

Andelsklasse C og D: inntil 1,85 prosent per år

Forvaltningshonoraret betales månedlig på etterskudd og beregnes daglig med 1/365-del. Honoraret omfatter forvalterens forvaltning av fondet samt kostnader for depotmottaker, tilsyn og revisjon.

Gjeldende forvaltningshonorar fremgår av fondets prospekt.

§ 11.2 Prestasjonsbasert honorar (variabelt honorar)
I tillegg til det faste forvaltningshonoraret betales det for andelsklasse A og B et prestasjonsbasert honorar til forvalteren på maksimalt 15 prosent av andelsklassens andel av totalavkastningen som overstiger en avkastningsterskel lik fondets referanseindeks, Carnegie Micro Cap Sweden. Avkastningsterskelen er evigvarende og kan ikke tilbakestilles av forvalteren. Dersom andelsklassens utvikling er negativ, men likevel overstiger avkastningsterskelen, kan det kreves et prestasjonsbasert honorar. Det prestasjonsbaserte honoraret betales etterskuddsvis årlig og beregnes daglig. Dersom en andelsklasse på en gitt dag oppnår en totalavkastning lavere enn avkastningsterskelen, og andelsklassen på en senere dag oppnår en totalavkastning som overstiger avkastningsterskelen, skal det ikke belastes prestasjonsbasert honorar før det er kompensert for underavkastningen fra tidligere perioder. Dermed brukes det såkalte «high water mark»-systemet ved belastning av honoraret.

Det prestasjonsbaserte honoraret beregnes iht. en kollektiv modell. Dette innebærer at alle andelseiere betaler like mye per fondsandel i et eventuelt prestasjonsbasert honorar for en gitt dag, og at alle andelseieres eventuelle underavkastning må kompenseres før en enkelt andelseier må betale honorar.

Det utbetales imidlertid ingen kompensasjon for eventuell underavkastning til andelseiere som selger andelene sine. Retten til kompensasjon gjelder bare for andelseierne som til enhver tid er investert i andelsklassen og tas fra den eventuelle overavkastningen som oppstår i fremtiden. Underavkastningen som skal kompenseres av fremtidig overavkastning før prestasjonsbasert honorar belastes, endres med utviklingen av avkastningsterskelen.

§ 11.3 Andre kostnader
Honorarer til underliggende fond vil bli belastet fondet. Nærmere informasjon finnes i prospektet.

Transaksjonskostnader, for eksempler kurtasje, kostnader knyttet til kortsiktig kreditt i fondet, skatter og andre kostnader i forbindelse med fondets beholdninger og kjøp og salg skal belastes fondet.

§ 12 Utbytte fra fondet
Fondets andelsklasser er ikke utdelende.

§ 13 Fondets regnskapsår
Fondets regnskapsår er kalenderår.

§ 14 Halvårsrapport og årsrapport, endring av fondets vedtekter
Forvalteren skal avgi en halvårsrapport for regnskapsårets seks første måneder innen to måneder etter utgangen av halvåret, samt en årsrapport for fondet innen fire måneder etter regnskapsårets slutt.

Regnskapene skal sendes kostnadsfritt til andelseiere som ber om det, og skal finnes tilgjengelig hos forvalteren og depotmottaker.

Endringer av fondets vedtekter kan bare skje gjennom beslutning fra forvaltningsselskapets styre og skal godkjennes av Finansinspektionen. Når endring er godkjent, skal beslutningen finnes tilgjengelig hos forvalteren og depotmottaker samt kunngjøres på måter som Finansinspektionen fastsetter.

§ 15 Pantsettelse og overdragelse av fondsandeler
Pantsettelse av fondsandeler skal skriftlig meldes til forvalteren eller den forvalteren utpeker.

Meldingen skal opplyse om

- hvem som er andelseiere og panthavere
- hvilke andeler som omfattes av pantsettelsen og
- eventuelle begrensninger av pantsettelsens omfang

Andelseiere skal skriftlig varsles om at forvalteren har gjort en skriftlig merknad om pantsettelsen i andelseierregisteret. Pantsettelsen opphører når panthaveren skriftlig har underrettet forvalteren om at pantsettelsen skal opphøre og forvalteren har tatt bort merknaden om pantsettelse i andelseierregisteret.

Overdragelse av fondsandeler krever at forvalteren samtykker til overføringen. Ønske om overdragelse av fondsandeler skal skriftlig meldes til forvalteren eller den forvalteren utpeker. Melding om overdragelse av fondsandeler skal undertegnes av andelseieren og skal angi:

- hvem som er andelseier, og hvem andelene skal overdras til
- andelseierens personnummer/organisasjonsnummer
- adresse
- telefonnummer
- verdipapirkonto, alternativt depotbank og depotnummer
- bankkonto og
- formålet med overdragelsen

§ 16 Ansvarsbegrensning

Forvalteren
Forvalteren er ikke ansvarlig for skade som skyldes svenske eller utenlandske lovbestemmelser, svenske eller utenlandske statlige tiltak, krigshendelser, streik, blokade, boikott, lockout eller en annen lignende omstendighet. Forbeholdet når det gjelder streik, blokade, boikott og lockout, gjelder selv om forvalteren er utsatt for eller vedtar slike konflikttiltak. Skade som oppstår i andre tilfeller, skal ikke erstattes av forvalteren hvis forvalteren har vist normal aktsomhet. Forvalteren er ikke i noe tilfelle ansvarlig for indirekte skade, hvis ikke den indirekte skaden skyldes grov uaktsomhet fra forvalteren selv. Forvalteren bærer ikke ansvaret for skade som skyldes at andelseiere eller andre bryter lov, forordning, forskrift eller fondets vedtekter.

Andelseierne gjøres oppmerksom på at andelseierne bærer ansvar for at dokumenter som er gitt forvalteren, er riktige og behørig underskrevet, og for at forvalteren underrettes om endringer i oppgitte opplysninger.

Forvalteren er ikke ansvarlig for skade som skyldes, svensk eller utenlandsk, regulert marked eller en annen markedsplass, depotbank, sentral oppbevaringsinstitusjon for verdipapirer, clearingorganisasjon eller andre som tilbyr tilsvarende tjenester og heller ikke oppdragsgivere som forvalteren med tilbørlig

aktsomhet har ansatt, eller som er utpekt av forvalteren. Det samme gjelder skade som skyldes at ovennevnte organisasjoner eller oppdragstakere har blitt insolvente.

Forvalteren bærer ikke ansvar for skade som oppstår for fondet, andelseiere i fondet eller andre i forbindelse med rådighetsbegrensning som kan anvendes mot forvalteren når det gjelder finansielle instrumenter.

Hvis det foreligger hindringer for at forvalteren helt eller delvis kan utføre tiltak i henhold til avtale på grunn av en omstendighet som oppgis over, kan tiltaket utsettes til hindringen opphører. Hvis forvalteren som følge av en slik omstendighet, er forhindret fra å utføre eller motta betaling, skal henholdsvis forvalteren eller andelseieren ikke være forpliktet til å betale forsinkelsesrenter.

Tilsvarende fritak fra plikten til å betale forsinkelsesrenter gjelder selv om forvalteren med anvendelse av § 10 midlertidig utsetter tidspunktet for verdifastsettelse, tegning eller innløsning av fondsandeler.

At andelseiere til tross for det som fremgår over, i enkelte tilfeller fortsatt har rett til skadeserstatning kan følge av kapittel 8 §§ 28-31 LAIF.

Depotmottaker

Hvis depotmottaker eller en depotbank har mistet finansielle instrumenter som er deponert hos depotmottaker eller en depotbank, skal depotmottaker uten unødig opphold levere tilbake finansielle instrumenter av samme slag eller utstede et beløp tilsvarende verdien til forvalteren for fondets regning.

Depotmottaker er imidlertid ikke ansvarlig hvis tap av de finansielle instrumentene skyldes en ytre hendelse som ligger utenfor depotmottakers rimelige kontroll, og hvis konsekvenser var umulige å unngå til tross for at alle rimelige tiltak er truffet, slik som skader som skyldes svensk eller utenlandsk lovbestemmelse, svensk eller utenlandsk myndighetstiltak, krigshendelse, streik, blokade, boikott, lockout eller en annen lignende omstendighet. Forbeholdet når det gjelder streik, blokade, boikott og lockout, gjelder selv om depotmottaker er formål for eller selv vedtar slike konflikttiltak.

Depotmottaker skal ikke være ansvarlig for andre skader enn slike som nevnes i første del, med mindre depotmottaker med forsett eller uaktsomt forårsaket slik annen skade. Depotmottaker er heller ikke ansvarlig for slik annen skade hvis omstendigheter som angis i første del, foreligger.

Depotmottaker er ikke ansvarlig for skade som forårsakes av svensk eller utenlandsk børs eller en annen markedsplass, registrator, clearingorganisasjon eller andre som tilbyr tilsvarende tjenester, og med hensyn til andre skader enn dem som nevnes i første del, ikke heller for skade som skyldes depotbank eller en annen oppdragstaker som depotmottaker med tilbørlig dyktighet, aktsomhet og omtanke har engasjert og regelmessig overvåker, eller som er utpekt av forvalteren. Depotmottaker er ikke ansvarlig for skader som skyldes at nevnte organisasjoner eller oppdragstakere har blitt insolvente.

En oppdragsavtale om oppbevaring av eiendeler og kontroll av eierskapsrettighet fratar ikke depotmottaker fra ansvar for tap og annen skade i henhold til LVF.

Depotmottaker har ikke ansvar for skade som oppstår for forvalteren, andelseiere, fondet eller i forbindelse med rådighetsbegrensning som kan komme til å brukes mot depotmottaker når det gjelder finansielle instrumenter. Depotmottakere er ikke under noen omstendigheter ansvarlig for indirekte skader.

Hvis det foreligger hindringer for at depotmottaker helt eller delvis kan utføre tiltak i henhold til avtale på grunn av en omstendighet som oppgis i første avsnitt, kan tiltaket utsettes til hindringen har opphørt.

I tilfelle utsatt betaling skal depotmottaker ikke betale forsinkelsesrente. Hvis rente er fastsatt, skal depotmottaker betale rente etter den rentesatsen som gjelder på forfallsdatoen.

Hvis depotmottaker som følge av en omstendighet som oppgis i første avsnitt, er forhindret fra å ta imot betaling for fondet, har depotmottaker i den tiden hindringen finnes, rett til rente i henhold til de vilkårene som gjaldt på forfallsdatoen.

At andelseiere til tross for det som fremgår over, i enkelte tilfeller fortsatt har rett til skadeserstatning kan følge av kapittel 9 § 22 LAIF.

§ 17 Tillatte investorer

Fondet retter seg mot allmennheten og andeler i fondet kan tegnes av svenske og utenlandske investorer. Det faktum at fondet retter seg mot allmennheten, innebærer ikke at det retter seg mot investorer som har tegnet andeler i fondet eller deltatt på annen måte i fondet som er i strid med bestemmelser i svensk eller utenlandsk lov eller forskrift. Fondet retter seg heller ikke mot investorer som tegner eller har tegninger eller eierskap i andeler i fondet som innebærer at fondet eller forvalteren blir forpliktet til å foreta registreringstiltak eller andre tiltak som fondet eller forvalteren ellers ikke ville vært forpliktet til å foreta. Forvalteren har rett til å nekte tegning slike investorer som nevnt ovenfor i dette avsnittet. Andelseiere er i tillegg pålagt, i foreliggende tilfelle, å underrette forvalteren om eventuelle endringer av nasjonal tilhørighet.

Forvalteren har rett til å innløse andelseierens andeler i fondet – selv om andelseieren motsetter seg dette – hvis det skulle vise seg at andelseieren har tegnet andeler i fondet i strid med bestemmelser i svensk eller utenlandsk lov eller forskrift, eller at forvalteren på grunn av andelseierens tegning eller beholdning i fondet blir forpliktet til å treffe registreringstiltak eller andre tiltak for fondet eller forvalteren, som fondet eller forvalteren ikke ville vært forpliktet til å foreta hvis ikke andelseieren eide andeler i fondet.

Fondets bestemmelser ble fastsatt av forvaltningsselskapets styre den 26. oktober 2022.